

Stabilita akciový príspevkový d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2022

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu správcovskej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s.:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2022, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2022 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť STABILITA, d.d.s., a.s.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky fondu tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

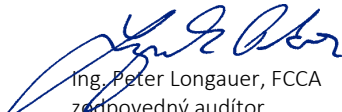
Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Bratislava 21. marca 2023



Ing. Peter Longauer, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1136

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
 k 31. 12. 2022

LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná zavierka

 riadna
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 2 2
1 2	2 0 2 2

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 3 0 0

Bezprostredne predchádzajúce
účtovné obdobie (mesiac rok)

0 1	2 0 2 1
1 2	2 0 2 1

Priložené súčasti účtovnej zvierky

 Súvaha (ÚČ FOND 1-02)
 Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)
 Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

S T A B I L I T A , d . d . s . , a . s .

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . , S T A B I L I T A , d . d . s . , a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

B A Ć Í K O V A 5

PŠČ

0 4 0 0 1

Obec

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 0 5 5

Telefón

7 2 7 9 8 2 8

Fax

E-mail

m a n g e r a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 17.03.2023	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

S Ú V A H A k 31. 12. 2022
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2022	31.12.2021
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1	46 702 930	44 727 931
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	3 098 216	9 661 412
a)	bez kupónov	6		5 357 959
b)	s kupónmi	7	3 098 216	4 303 453
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	1 110 630	666 817
a)	obchodovateľné akcie	9	1 110 630	666 817
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	40 493 997	34 399 701
a)	otvorených podielových fondov	14	40 493 997	34 399 701
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	2 000 086	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	2 000 000	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	86	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	434 100	1 058 045
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	433 664	910 178
10.	Ostatný majetok	28	436	147 867
	Aktíva spolu	29	47 137 030	45 785 976

LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

S Ú V A H A k 31. 12. 2022
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2022	31.12.2021
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	71 928	197 124
1.	Závazky voči bankám	31		-
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	1 402	1 402
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	47 620	51 641
4.	Deriváty	34		122 263
5.	Repoobchody	35		-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		-
7.	Ostatné záväzky	37	22 906	21 819
II.	Vlastné imanie	38	47 065 102	45 588 851
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	39	52 310 385	40 817 049
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	(5 245 283)	4 771 803
	Pasíva spolu	41	47 137 030	45 785 976

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roka 2022

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2022 - 31.12. 2022	Obdobie od 1.1.2021 - 31.12. 2021
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	162 483	192 236
1.1.	úroky	2	162 483	192 236
1.2/a.	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3/b.	zniženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	(5 621 388)	3 977 662
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	550 789	512 968
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	550 789	512 968
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	(211 908)	507 600
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	611 929	724 097
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	(131 031)	(150 492)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	25 526	15 004
I.	Výnos z majetku vo фонде	14	(4 613 599)	5 779 075
h.	Transakčné náklady	15	(11 428)	(18 128)
i.	Bankové a iné poplatky	16	292	(508)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	17	(4 624 735)	5 760 439
j.	Náklady na financovanie fondu	18		
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	22	(4 624 735)	5 760 439
k.	Náklady na:	23	(620 548)	(988 636)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(543 917)	(483 250)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25	(19 691)	(454 306)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(43 002)	(38 601)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(13 938)	(12 480)
A.	Zisk alebo strata	28	(5 245 283)	4 771 803

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý				
d	.	d	.	f	.																											

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2022
v eurách

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita Akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „akciový dôchodkový fond“) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. 650/2004 Z.z.“) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., IČO 36 718 556, so sídlom Bačíkova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénu Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V. Spoločnosť je právny nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačíkov 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1.4.2007.

Činnosť spoločnosti pri správe akciového dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení, štatútom fondu a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Akciový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Spoločnosť je akciová spoločnosť so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorej predmetom je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia na základe povolenia UDK-004/2006 PDDS udeleného Národnou bankou Slovenska.

Štatút akciového dôchodkového fondu bol schválený riadnym valným zhromaždením a podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska ODT – 120119/2011-1 zo 6. 12. 2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. 12. 2011. Aktuálny štatút Akciového príspevkového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 11.12.2014 a bol podpísaný členmi predstavenstva. Posledná zmena štatútu bola schválená valným zhromaždením 17.5.2016. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona o DDS vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v Štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v štatúte, sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z., ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Spoločnosť vykonáva správu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia (ďalej len „účastník“). Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v doplnkovom dôchodkovom fonde oddelene od svojho majetku a zostavuje samostatnú účtovnú závierku doplnkového dôchodkového fondu podľa ustanovení § 30 zákona č. 650/2004 Z.z..

Majetok spravovaný v doplnkovom dôchodkovom fonde nie je majetkom spoločnosti, individuálna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky spoločnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovná závierka k 31.12.2022 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2022 do 31.12.2022, bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách.

Investičná stratégia akciového dôchodkového fondu je rastová, jej cieľom je dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri snahe o zachovanie primeranej úrovne rizika. Prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť 100% hodnoty majetku fondu. Obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu akciového dôchodkového fondu.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Akciový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach, Bačíkova ulica č. 5. IČO spoločnosti 36 718 556.

Depozitárom akciového príspevkového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom

Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31.12.2022

Meno	funkcia do 30.6.2022	funkcia od 1.7.2022
Ing. Máichel Krajčovič, CSc.	predseda	ukončil činnosť
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda	predseda
Ing. Martin Pivarčí	člen	podpredseda
Ing. Viliam Markócsy		člen

Zmeny v predstavenstve doplnkovej dôchodkovej spoločnosti počas uvedeného obdobia 2022: V priebehu uvedeného obdobia došlo k 1.7.2022 k zmene členov predstavenstva tak, ako je uvedené v tabuľke.

B. Použité účtovné zásady a metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania akciového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2021, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021.

B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia citovaného vyššie.

- Zásady hospodárenia s majetkom v akciovom príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku v akciovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia. Majetok fondu nesmie byť použitý na krytie záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním. Spoločnosť je povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a kľúčových informácií doplnkových dôchodkových fondov pravidiel a rozhodnutí NBS, zriadiť a udržiavať účinný systém riadenia rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd účastníkov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu

Akciový príspevkový doplnkový fond bol založený 1.2.2012. V porovnaní s predchádzajúcimi účtovnými obdobiami neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Opatrením MF SR č. 013724/2018-74 sa upravuje usporiadanie položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2018.

B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na eurá

Z hľadiska významu a z hľadiska objemu spravovaných aktív je majetok v súvahe rozdelený na investičný a neinvestičný majetok. Investičný majetok okrem dlhopisov zahŕňa aj krátkodobé a dlhodobé pohľadávky.

a) krátkodobé pohľadávky zahŕňajú vysporiadanie cenných papierov, krátkodobé vklady v bankách s dobou splatnosti do 1 roka a krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel b) dlhodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady v bankách s dobou splatnosti nad 1 rok.

- cenné papiere

Cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhová cena, použije sa teoretická cena na základe kvalifikovaného odhadu podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č. 180/2012 zo dňa 12.6.2012.

Majetkové cenné papiere (podielové listy, akcie) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie).

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom akciového dôchodkového fondu, zákonom č. 650/2004 Z.z., Opatrenie NBS č.38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorým sa mení opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2021.

Reálnou hodnotou finančného nástroja sa rozumie cena, ktorú možno dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými stranami. Reálnu hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhová cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Teoretickou cenou finančného nástroja sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja, ktorý sa nachádza v portfóliu dôchodkového fondu, určený definovaným spôsobom, alebo výpočtom podľa ustanovení Opatrenia NBS o oceňovaní.

Náklady spojené s obstaraním a predajom finančných nástrojov sa účtujú priamo na účty transakčných položiek a sú súčasťou výkazu ziskov a strát.

Majetok a záväzky fondu vykázané v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách splatné do 1 roka. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro a vykazujú v závierke fondu v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Úroky z termínovaných vkladov sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

- deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovanie je dohodnuté k budúcej dátumu. Spoločnosť preceňuje deriváty na reálnu hodnotu, ich precenenie je zachytené v účtovníctve ku dňu účtovnej závierky fondu.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaisťovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaisťovacích derivátov“.

Spoločnosť má v portfóliu akciového dôchodkového deriváty za účelom riadenia rizík vo fonde. V zmysle § 53 zákona č. 650/2004 Z.z. spoločnosť pri správe majetku nesmie uzatvárať obchody s finančnými derivátmi, pri ktorých by sa vyžadovalo krytie vo forme aktív, ktoré nie je možné nadobúdať do majetku v akciovom dôchodkovom fonde v súlade s investičnou stratégiou.

- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie, ekvivalentom peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý doplnková dôchodková spoločnosť spravuje za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

- ostatný majetok

V položke ostatný majetok sa vykazuje v Súvahe taký majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku sporiteľov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

- ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov. V zmysle novely zákona 650/2004 Z.z. spoločnosť eviduje aj záväzok fondu za služby audítora.

- účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú pohyby na osobných účtoch účastníkov sporenia v akciovom dôchodkovom fonde. Pohyb je zachytený na účtoch skupiny 56, prílohou je aj výkaz „Prehľad o zmenách na osobných účtoch účastníkov sporenia“.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy a predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

Ak vyrovanie kúpy, alebo predaja cenného papiera nie je dohodnuté v dobe dlhšej ako obvyklá doba na vyrovanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu, môže sa o cennom papieri účtovať ako o prevedenom už v deň uzavretia obchodu (účtovníctvo obchodného dňa – trade date accounting).

Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu zobrazuje zmeny hodnoty majetku vo fonde, z dôvodu zhodnotenia majetku vo fonde a vzťahov s účastníkmi sporenia. Zobrazuje absolútnu zmenu hodnoty majetku, aj relatívnu zmenu hodnoty majetku vo vzťahu k dôchodkovej jednotke.

Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Spoločnosť má povinnosť účtovať a opravných položkách alebo rezervách ak sú na to dôvody.

Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku na účet fondu nastala skutočnosť, alebo viac skutočností, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

Počas roka 2022 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky, prípadne rezervy.

Dane platené z príspevkových doplnkových dôchodkových fondov

Doplnkové dôchodkové fondy odvádzajú pri výplate dávky zrážkovú daň podľa § 43 odst. 5 zákona č. 595/2003 Z.z. Základom pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady alebo poisťné. Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu.

B6) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu

Pohľadávky a záväzky v akciovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na menu euro ku dňu účtovnej závierky referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .**C. Prehľad o peňažných tokoch za obdobie od 01.01.2022 do 31. 12. 2022**

Označenie	Položky	Obdobie od 01.01.2022 - 31.12.2022	Obdobie od 01.01.2021 - 31.12.2021
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	162 483	192 236
2.	Zmena stavu pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	134 571	(114 407)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(631 684)	(1 007 272)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 518)	(140 370)
5.	Výnosy z dividend (+)	550 789	512 968
6.	Zmena stavu pohľadávok z dividendy (+/-)	4 239	(1 170)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	19 921 789	16 136 076
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(25 383 340)	(22 350 284)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataie kupnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+/-)		
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	283	698
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(5 243 388)	(6 771 525)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti		
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)		
17.	Zmena stavu záväzkov z obstarania nehnuteľností (+/-)		
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
19.	Zmena stavu pohľadávok na dividendy z realitných spoločností (+/-)		
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 000 086)	
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(2 000 086)	
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	8 356 053	7 330 576
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(1 634 519)	(1 182 841)
23.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené P/pohľadávky z prestupov do (+/-)		-
24.	Dedičstvá (-)		-
25.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov		-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		-
29.	Zmena stavu záväzkov za úroky za dlhodobé úroky (+/-)		-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	6 721 534	6 147 735
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	45 426	3 031
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(476 513)	(620 759)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	910 178	1 530 937
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	433 664	910 178

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .**E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát**
Súvaha fondu**Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)***Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021*

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny oceňované reálnou hodnotou	31.12.2022	31.12.2021
1.	Dlhopisy denominované v EUR	1 202 578	2 030 637
2.	Dlhopisy denominované v USD		354 112
3.	Dlhopisy denominované v CZK	1 895 639	1 918 704
3.	Spolu:	3 098 216	4 303 453

Štruktúra portfólia bonusových certifikátov podľa jednotlivých mien k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	Certifikáty podľa meny	31.12.2022	31.12.2021
1.	Certifikáty denominované v EUR	0	5 357 959
2.	Certifikáty denominované v USD		
3.	Certifikáty denominované v BRL		
4.	Certifikáty denominované v TRY		0
5.	Certifikáty denominované v PLN		0
6.	Certifikáty denominované v RON	0	0
8.	Spolu:	0	5 357 959

Bližšie vysvetlenie k bonusovým certifikátom sa nachádza na strane 25, prvý odsek. V nasledujúcich tabuľkách sú tiež označované ako bezkupónové dlhopisy.

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov	1 202 578	2 030 637
	Spolu	1 202 578	2 030 637

Štruktúra portfólia bonusových certifikátov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	Cerifikáty oceňované v EUR podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		2 223 189
5.	Do dvoch rokov		3 134 771
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		
8.	Spolu:	0	5 357 959

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Štruktúra portfólia bonusových certifikátov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	Cerifikáty oceňované v EUR podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca		405 629
2.	Do troch mesiacov		2 072 766
3.	Do šiestich mesiacov		2 372 586
4.	Do jedného roka		506 979
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		
8.	Spolu:	0	5 357 959

Bližšie vysvetlenie k bonusovým certifikátom sa nachádza na strane 27, druhý odsek. V nasledujúcich tabuľkách sú tiež označované ako bezkupónové dlhopisy.

Číslo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov		354112
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		
	Spolu	0	354 112

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka	264353	-
5.	Do dvoch rokov	523 566	254 978
6.	Do piatich rokov	1 107 720	1 663 726
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 895 639	1 918 704

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 31.12.2022 a k 31.12.2021

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	31.12.2022	31.12.2021
a..	Dlhopisy bez kupónov		5 357 959
a.1.	nezaložené		5 357 959
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	Dlhopisy s kupónmi	1 202 578	2 030 637
b.1.	nezaložené	1 202 578	2 030 637
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 202 578	7 388 596

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Číslo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	31.12.2022	31.12.2021
a..	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>		354 112
b.1.	nezaložené		354 112
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	0	354 112

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	31.12.2022	31.12.2021
a..	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	1 895 639	1 918 704
b.1.	nezaložené	1 895 639	1 918 704
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 895 639	1 918 704

Štruktúra portfólia akcií podľa druhov k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021

Č.r.	3.I Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	31.12.2022	31.12.2021
1.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	1 110 630	666 817
1.1.	obchodovateľné akcie	1 110 630	666 817
1.2.	neobchodovateľné akcie		
1.3.	podiely v obch. spoločnostiach, kt. nemajú formu CP		
1.4.	obstaranie neobchod. akcií a podielov v obch. spoločnostiach		
	Spolu:	1 110 630	666 817

Č.r.	3.II Akcie a podiely v obch. spol. podľa meny	31.12.2022	31.12.2021
1.	EUR	401 025	112 365
2.	USD	709 606	554 452
	Spolu:	1 110 630	666 817

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021

Č.r.	4.I. Podielové listy	31.12.2022	31.12.2021
1.	PL otvorených podielových fondov	40 493 997	34 399 701
1.1.	nezaložené	40 493 997	34 399 701
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu:	40 493 997	34 399 701

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2022	31.12.2021
1.	EUR	32 107 025	26 076 154
2.	USD	8 386 972	8 323 547
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	40 493 997	34 399 701

5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené termínovanými vkladmi v bankách, splatných do 1 roka.

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	do jedného mesiaca	2000086	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	Spolu:	2 000 086	0

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 27 súvahy)

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 31. decembru 2022.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	31.12.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	355 030	724 885
2.	Colaterall		
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
	Medzisúčtet súvaha	355 030	724 885
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	355 030	724 885

Peňažné prostriedky uvádzané na kolaterálovom účte sú účelovo viazané a používané len na vyrovnanie záväzkov voči protistrane v súvislosti s finančnými derivátmi.

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	31.12.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	63 368	182 911
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	Medzisúččet súvaha	63 368	182 911
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	63 368	182 911

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	31.12.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	15 266	2 382
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	Medzisúččet súvaha	15 266	2 382
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	15 266	2 382

Č.r.	10. Ostatný majetok	31.12.2022	31.12.2021
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu	-	140 000
2.	Ostatné pohľadávky	-	3 192
3.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	436	4 675
	Spolu	436	147 867

Pasíva

2. Závázky z ukončenia účasti (riadok 32 súvahy)

Č.r.	2. Závázky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	31.12.2022	31.12.2021
1.	Závázky z ukončenia sporenia/účasti	1 402	1 402
2.	Závázky z vrátenia podielov	1 402	1 402

3. Závázky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Č.r.	3. Závázky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Závázky voči správcovskej spoločnosti	47 620	51 641
2.	Závázky z vrátenia podielov	47 620	51 641

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .**4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)**

Č. r.	7. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2022	31.12.2021
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	122 263
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	122 263
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	0	122 263

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2022 a k 31.12.2021

Č. riad.	7.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	-	122 263
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	0	122 263

7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)

Č.r.	6. Ostatné záväzky	31.12.2022	31.12.2021
1.	Záväzky voči depozitárovi	8 039	7 994
2.	Daň vyberaná zrážkou	283	698
3.	Záväzky z obchodného styku	0	-
4.	Záväzky voči auditorovi	13 938	12 480
5.	Záväzky - rámcova zmluva na kolaterál	0	-
6.	Záväzky - nároky exekútorov	646	646
7.	Spolu	22 906	21 819

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, odplatu depozitárovi a záväzky z vyplatených dividend podielových listov.

Odplaty voči depozitárovi a poplatky za správu cenných papierov sú účtované s DPH, tieto činnosti nie sú oslobodenými činnosťami v zmysle § 39, ods 1) Zákona o DPH. Zrážkové dane predstavujú zostatok daní, ktoré je povinná spoločnosť pri výplate dávok z doplnkového dôchodkového sporenia zraziť v zmysle Zákona o dani z príjmov, § 43 ods 3) písmeno e) poberateľom dávok. Základom dane v prípade výplaty dávky z doplnkového dôchodkového sporenia je plnenie, znížené o zaplatené príspevky.

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .**8. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 39 súvahy)**

Č.r.	Položka	31.12.2022	31.12.2021
1.	Stav k 1. 1. 2022	40 817 049	33 627 831
2.	Prírastky	13 127 855	8 372 053
3.	Úbytky	(1 634 519)	(1 182 835)
4.	Stav k 31.12.2022	52 310 385	40 817 049

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov ako aj zisk z predchádzajúceho obdobia. Položka „úbytky na osobných účtoch“ predstavuje dávky vyplácané účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a dedičom, ako aj kladný výnos tohto akciového doplnkového dôchodkového fondu, a to v súlade so zákonom o DDS.

Poznámky k výkazu ziskov a strát**1. Výnosy z úrokov**

Č.r.	1.1. Úroky	31.12.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody	0	-
3.	Vklady v bankách	2 033	-
4.	Dlhové cenné papiere	160 450	192 236
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	0	-
	Spolu	162 483	192 236

2. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy podielových listov	31.12.2022	31.12.2021
1.	Otvorené podielové fondy	(5 621 388)	3 977 662
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	(5 621 388)	3 977 662

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Č.r.	3. Dividendy	31.12.2022	31.12.2021
1.	EUR	397 332	319 421
2.	USD	153 457	193 547
3.	JPY		-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	550 789	512 968

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Č.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2022	31.12.2021
1.	Akcie	(71 476)	259 290
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(376 006)	(876)
4.	Bonusový certifikát	235 574	249 186
	Spolu	(211 908)	507 600

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Č.r.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2022	31.12.2021
1.	EUR	-	-
2.	USD	554 531	639 101
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	57 398	84 996
8.	PLN	-	-
9.	TRY	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	611 929	724 097

6. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	31.12.2022	31.12.2021
1.	úrokové		
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom		
2.	menové	22 801	(150 492)
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom	22 801	(150 492)
3.	akciové	(153 832)	
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom	(153 832)	
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(131 031)	(150 492)

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	d	.	d	.	f	.
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	7.f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2022	31.12.2021
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	25 526	15 004
	Spolu	25 526	15 004

i. Bankové odplaty a poplatky

Č.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2022	31.12.2021
1.	Bankové poplatky	337	(463)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(11 428)	(18 128)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(11 136)	(18 636)

k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Č.r.	k. Náklady na:	31.12.2022	31.12.2021
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(543 917)	(483 250)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(19 691)	(454 306)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(43 002)	(14 383)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(13 938)	(12 480)
III.	Spolu:	(620 548)	(964 419)

A. Zisk alebo strata

Za rok 2022 spoločnosť dosiahla v akciovom príspevkovom d.d.f. startu vo výške 5 245 282,59 eur.

F. Prehľad o iných aktívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	31.12.2022	31.12.2021
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		1 657 825
4.	Pohľadávky z európskych opcí	-	
5.	Pohľadávky z amerických opcí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	0	1 657 825

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných pasív	31.12.2022	31.12.2021
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov		1 657 825
4.	Závazky z európskych opcí	-	-
5.	Závazky z amerických opcí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	0	1 657 825

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2022

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	1 202 578		1 895 639	3 098 216
Podielové listy	32 107 025	8 386 972	-	40 493 997
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	401 025	709 606		1 110 630
Krátkodobé pohľadávky	2 000 086	-	-	2 000 086
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majetok	355 030	63 368	15 266	433 664
Ostatný majetok	436			436
Aktíva spolu	36 066 180	9 159 946	1 910 904	47 137 030
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	1 402			1 402
Závazky voči správcovskej spoločnosti	47 620	-	-	47 620
Deriváty				0
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	22 906	-	-	22 906
Účty účastníkov sporenia	52 310 385	-	-	52 310 385
Zisk/strata fondu	(5 245 283)	-	-	(5 245 283)
Pasíva spolu	47 137 030	-	-	47 137 030

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2021

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	7 388 597	354 112	1 918 704	9 661 413
Podielové listy	26 076 154	8 323 547	-	34 399 701
Akcie	112 365	554 452		666 817
Krátkodobé pohľadávky		-	-	0
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	724 885	182 911	2 382	910 178
Ostatný majetok	147 867			147 867
Aktíva spolu	34 449 868	9 415 022	1 921 085	45 785 976
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	1 402			1 402
Závazky voči správcovskej spoločnosti	51 641	-	-	51 641
Deriváty	122 263	-	-	122 263
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	21 819	-	-	21 819
Účty účastníkov sporenia	40 817 049	-	-	40 817 049
Zisk/strata fondu	4 771 803	-	-	4 771 803
Pasíva spolu	45 785 976	-	-	45 785 976

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2022

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy			264 353	2 833 863			3 098 216
Podielové listy						40 493 997	40 493 997
Akcie						1 110 630	1 110 630
Krátkodobé pohľadávky		2 000 086					2 000 086
Deriváty							0
Peňažné prostriedky a ekv.						433 664	433 664
Ostatný majetok	436						436
Aktíva spolu	436	2 000 086	264 353	2 833 863	0	42 038 291	47 137 030
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	1401,9						1 402
Závazky voči DDS	47 620						47 620
Deriváty							0
Repoobchody							
Ostatné záväzky	22 906						22 906
Účty účastníkov sporenia						52 310 385	52 310 385
Zisk/strata fondu						(5 245 283)	(5 245 283)
Pasíva spolu	71 928					47 065 102	47 137 030

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	405 630	2 072 766	4 234 502	2 274 301	674 215		9 661 413
Podielové listy						34 399 701	34 399 701
Akcie						666 817	666 817
Krátkodobé pohľadávky							0
Deriváty							0
Peňažné prostriedky a ekv.						910 178	910 178
Ostatný majetok	147 867						147 867
Aktíva spolu	553 497	2 072 766	4 234 502	2 274 301	674 215	35 976 696	45 785 976
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	1402						1 402
Závazky voči DDS	51 641						51 641
Deriváty						122263	122 263
Repoobchody							
Ostatné záväzky	21 819						21 819
Účty účastníkov sporenia						40 817 049	40 817 049
Zisk/strata fondu						4 771 803	4 771 803
Pasíva spolu	74 861					45 711 115	45 785 976

Informácie o riadení rizík

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu a zákonom č. 650/2004 Z.z., ďalej sa riadi Smernicou o pracovnom postupe pri riadení rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde a Opatrením NBS č. 1/2017 z 30. mája 2017 o rizikách a systéme riadenia rizík, výpočte celkového rizika a rizika protistrany v doplnkovom dôchodkovom fonde.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

Investičná politika APF je rastová a prihliada na účel zriadenia akciového príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte vysokej úrovne rizika. Rizikový profil APF vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje vysokú mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do akciových, dlhopisových, peňažných a iných investícií s možnosťou eliminovania menového a úrokového rizika. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti investičnej politiky vyplývajú z príslušných právnych predpisov a Štatútu.

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaisťovanie neprijateľných pozícií a predchádzanie nepredvídateľným stratám), ktoré sú nevyhnutné pre včasné, presné a úspešné zvládnutie riadenia rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Keďže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhové riziko veľmi komplexné, zahŕňa viacero čiastkových vzájomne sa ovplyvňujúcich rizík. Za najdôležitejšie riziká z hľadiska sledovania považujeme akciové, úrokové, kreditné (úverové) a menové, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné, reinvestičné, riziko likvidity, riziko protistrany a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

Akciové riziko predstavuje riziko zmeny hodnoty cien majetkových cenných papierov resp. podobných nástrojov (ETF, PL, investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch a ich vplyv na hodnotu majetku d.d.f..

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v d.d.f.. Zmena úrokových sadzieb na trhu má dopad na ceny dlhových cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Ceny dlhových cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

Kreditným (úverovým) rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce zo zhoršenia finančnej situácie alebo zlyhania emitenta pri plnení si svojich záväzkov čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a vznik straty vyplývajúci z držby finančného nástroja. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera. Hodnotenie úverovej kvality dlhových cenných papierov vychádza z prideleného ratingu (pre emisiu alebo emitenta) od ratingovej agentúry Standard & Poor's, Fitch, Moody's alebo inej registrovanej a certifikovanej ratingovej agentúry zo zoznamu ratingových agentúr uverejnenom na webovom sídle NBS, nespolieha sa však naň.

Menové riziko sa prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu môže realizovať obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými sa eliminujú možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. menový forward, menový swap, menová opcia. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera.

Začiatok roka 2022 sa niesol v nádeji postupného uvoľňovania protipandemických opatrení pre ustupujúci koronavírus a nádeje ekonomického oživenia, ale aj v eskalácii napätia, zhoršenia vzťahov medzi Západom a Ruskom a následne vypuknutie vojnového konfliktu na Ukrajine po jej napadnutí Ruskom, ktorý trvá doteraz bez náznaku akéhokoľvek ukončenia s občasným pripomenutím ruského jadrového arzenálu. Vypelý svet reagoval na ruskú inváziu uvalením sankčných balíkov v snahe ochromiť ruskú ekonomiku, obmedziť obchodovanie s ruskými aktívami, odstrihnúť Rusko od kapitálového a finančného trhu, zmraziť devízové rezervy Ruskej centrálnej banky a majetku ruských politikov a odpojiť väčšinu ruských bánk od medzinárodného platobného systému SWIFT. Vojnový konflikt zásadne ovplyvnil globálny trh s energetickými a poľnohospodárskymi komoditami s následným preliatím do služieb a rastúcich nákladov domácností, ktorý v EÚ spôsobil nárast

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

spotrebiteľskej inflácie na dvojciferné údaje. Jedným z hlavných faktorov zvýšenej inflácie bola aj snaha EÚ o zníženie energetickej závislosti od Ruska, čo v Európe vyvolalo najväčšiu energetickú krízu za posledné desaťročia. Ďalším negatívnym faktorom, ktoré okrem vojny spôsobilo zabrzdenie hospodárskeho rastu resp. recesiu, bola agresívna menová politika centrálnych bánk, ktoré v snahe skrotiť infláciu pristúpili k reštriktívnej politike (ukončovanie QE, obmedzovanie likvidity) v podobe rapídneho zvyšovania úrokových sadzieb. Dôsledok týchto krokov bol prudký rast úrokových nákladov a v prípade refinancovania predraženie dlhov nielen u firiem ale aj domácností. Nálada u spotrebiteľov a podnikateľov, ktorá v priebehu roka dosiahla historické minimum kvôli ruskej invázii, narušeniu dodávateľských reťazcov, zhoršeniu rodinných financií a obavám z nedostatku energie sa postupne zlepšovala vďaka ústupu energetickej krízy a očakávanej miernejšej recesie. Stále je však pod dlhodobým priemerom pre obavy domácností, spotrebiteľov a priemyselnej sféry z vyšších cien energií. Ekonomika je stále vystavená početným rizikám ako sú dopady sankcií voči Rusku a sprísňovanie európskej menovej politiky, pokles inflácie vďaka dočasnej stabilizácii na energetickom trhu by mal vylepšiť ekonomické vyhliadky. Ekonomika eurozóny síce vykazuje známky spomalenia, ale jej rast v 3Q 2,3 % r/r vďaka príspevku investícií a spotrebiteľským výdavkom znamená celkom solídnu výkonnosť.

Z pohľadu všeobecného rizika došlo v sledovanom období k jeho výraznému nárastu. Vojnový konflikt, rastúca inflácia, energetická kríza a reštriktívna menová politika centrálnych bánk priniesli na trh prudký nárast volatility, neistotu z ďalšieho vývoja na finančnom trhu v podobe nárastu kreditného, úrokového a akciového rizika. Zvýšenie rizika a volatility ilustrovali výsledky VaR meraní, ktorými odhadujeme s určitou pravdepodobnosťou trhovú stratu portfólia za stanovené obdobie.

V sledovanom období došlo k zmenám ratingu / výhľadu u viacerých emitentov (prevažne k zhoršeniu). Zmena ratingu súvisela buď s reálnym posúdením fundamentov spoločnosti (posúdenie zadlženosti a kreditné ukazovatele, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí) / štátu (stav reforiem, stav verejných financií, fiškálna konsolidácia, rast HDP, vývoj nezamestnanosti, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícií, nárast verejného dlhu a pod.) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (vojna na Ukrajine, pandémia, zahranično-obchodné vzťahy, sankcie západných krajín voči Rusku).

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné trhové riziká (akciové, úrokové, kreditné a menové). Na zápornom výsledku zhodnotenia mal negatívny vplyv kombinácia mixu predovšetkým akciového rizika, nasledované úrokovým a kreditným rizikom. Z pohľadu kompozitného ratingu (BB+) radíme majetok, predovšetkým jeho dlhopisovú zložku, do neinvestičného pásma. Otvorenosť majetku na cudziu menu dosahovala k 31.12.2022 po započítaní menových derivátov 17,47 %.

Zvýšenie akciového rizika, ktoré bolo spôsobené hlavne sprísňovaním menovej politiky, vojnou a hrozbou spomalenia globálnej ekonomiky viedla cez zvýšenú nervozitu a nárast volatility akciových titulov k dvojciferným poklesom cien akcií a akciových indexov na globálnych finančných trhoch. Korekciu akciového trhu s medvedou náladou a nízkymi cenami akciových aktív využila spoločnosť na zvýšenie podielu akciovej zložky na majetku fondu.

U dlhopisovej zložky bol vplyv nárastu rizikových prirážok a výnosových kriviek citelný a viditeľný kvôli normalizácii monetárnych politík z dôvodu prudkého rastu inflácie. K rastu inflácie, ktorá započala ešte v minulom roku, sa postupne nabaľovali ďalšie riziká, ktoré ešte viac priliali olej do ohňa ako vojna a z nej vyplývajúce komoditné a energetické šoky, čoho výsledkom bol trojciferný rast výnosových kriviek (v bps.) v EUR, USD a CZK, a agresívne sprísňovanie menových politík. Vysokú infláciu v eurozóne tlačil nahor aj oslabujúci kurz EUR.

Menové riziko ako jediný rizikový faktor dosiahol kladný príspevok k zhodnoteniu fondu, predovšetkým vďaka posilneniu USD voči EUR. Menová expozícia mierne zvýšila.

Riadenie rizík vo fonde je náročné na jeho sledovanie a eliminovanie. Spoločnosť pri riadení fondov neustále prehodnocuje prístup k riziku vzhľadom na vzniknuté situácie. Prísnejšie interné limity v porovnaní so zákonnými, preferencia spoločností so štátnou účasťou alebo diverzifikácia cez ETF sú opatreniami, ktoré sa javia ako účinné na elimináciu špecifického rizika v d.d.f..

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v doplnkových dôchodkových fondoch so zásadou obozretného podnikania a v súlade s pravidlami na obmedzenie a rozloženie rizika. Spoločnosť sleduje každodenné dianie na finančných trhoch s cieľom identifikovať, posúdiť, vyhodnotiť a eliminovať riziká, ktoré môžu mať zásadný vplyv na výkonnosť a hospodárenie doplnkových dôchodkových fondov.

Vplyv prebiehajúceho vojenského konfliktu na Ukrajine

Spoločnosť vyhodnotila vplyvy prebiehajúceho vojenského konfliktu na Ukrajine a súvisiacich sankcií namierených proti Ruskej federácii na účtovnú závierku fondu za rok končiaci sa 31. decembra 2022. Toto posúdenie zahŕňalo najlepší odhad vplyvu konfliktu na schopnosť inkasovať príspevky a uhrádzať záväzky, na dosahovanie budúcich výnosov zo zhodnotenia majetku fondov, ako aj samotnú hodnotu čistej hodnoty majetku fondov. Fond nemal počas roka 2022 a k 31. decembru 2022 nemá žiadnu priamu expozíciu voči Ukrajine, Rusku ani Bielorusku ani voči emitentom týchto krajín, preto sú priame vplyvy limitované.

Dlhodobejší dopad môže ovplyvniť obchodovanie s finančnými nástrojmi, peňažné toky, hodnotu majetku fondu a jeho zhodnotenie v dôsledku vyššej volatility na globálnych finančných trhoch a objemy príspevkov do fondu. Napriek tomu fond ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky aj naďalej plní svoje záväzky k dátumu ich splatnosti, a preto stále uplatňuje predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky.

Spoločnosť celú situáciu podrobne monitoruje, analyzuje a vyhodnocuje a prostredníctvom aktívneho riadenia investičného rizika sa usiluje o stabilizáciu výnosnosti fondu.

Informácia o následných udalostiach

S účinnosťou od 1. januára 2023 nesmie odplata za jeden rok správy príspevkového dôchodkového fondu presiahnuť hodnotu 1,15% za jeden rok správy, od 1. januára 2024 1,05% za jeden rok správy a od 1. januára 2025 1% za jeden rok správy.

V marci 2023 bol vývoj na finančných trhoch sprevádzaný zvýšenou volatilitou cien akcií európskych bánk vyvolaný zlyhaním Silicon Valley Bank a správami o finančných problémoch banky Credit Suisse. Fond nemá priamu expozíciu voči dotknutým bankám. Spoločnosť celú situáciu podrobne monitoruje, analyzuje a vyhodnocuje.

Po 31. decembri nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva fondu, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.